

Generali Hazai Kötvény Alap A sorozat

Október havi hírlévlé



ALAPADATOK

Alap típusa:	hosszú kötvényalap
Benchmark:	100% MAX Composite
ISIN kód:	HU0000705736
Indulás:	2001.06.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	1 826 240 259 Ft
Egy jegyre jutó neé:	3,260703
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

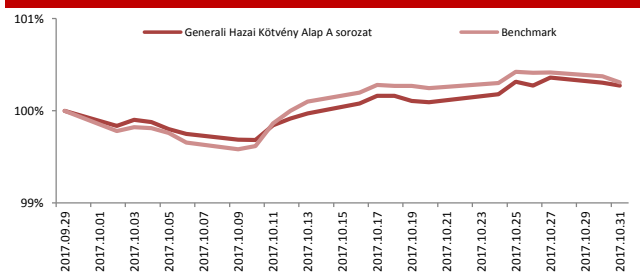
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profílija a kockázatkörülé 3-as besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekinté szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszé alapul az elmúlt évre vonatkozóan.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A Magyar Nemzeti Bank a korábbi kommunikációjának megfelelően az FX-swap tendereken keresztül tovább növelte a bankközi piacon a likviditást, amely októberben 1300 milliárd forintra emelkedett. Emellett az MNB a likviditást fokozatosan a hosszabb futamidejé állampapírok irányába terelte. A Magyar Nemzeti Bank expanzív monetáris politikáját támogatják egyrészlé az alacsonyabb hazai inflációs számok, másrészlé az Európai Központi Bank óvatos relatív szigorításai. A forint jellemzően oldalazott a hónap során az euróval és a dollárral szemben. A magyar és a nemzetközi fejlemények hatására leginkább a 10 éves lejáraton süllyedtek a hozamok (megközelítéleg 15 bázisponttal), míg a többi lejáraton nem történt nagyobb mértékú elmozdulás. Az alap stratégiáján nem változtattunk, a kötvények adásvétele során jelentéös futamidé kockázatot nem vállaltunk.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	0,27%
Benchmark:	0,31%
Alul-/felültejesítés:	-0,03%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	7,47%	8,19%	-0,72%
2012	18,03%	19,88%	-1,85%
2013	9,10%	9,03%	0,07%
2014	10,54%	10,83%	-0,28%
2015	3,96%	4,34%	-0,38%
2016	4,89%	6,39%	-1,49%
2017	3,42%	4,56%	-1,14%

Megjegyzés: A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményre nézve.

FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., ING Bank Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

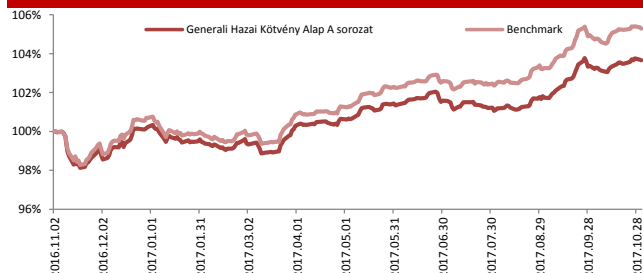
Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitüzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti hozam elérését. Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100% MAX Composite index. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől. Az Alap denominációtól függetlenül hazai kibocsátók értékpapírjaiba kíván befektetni. Az Alap a nem forintban denominált eszközök árfolyamkockázatának kizárása céljából fedezeti ügyleteket köthet. Az Alap az árfolyamkockázat teljes kizárására törekszik, így a nettó nyitott devizapozíció nem haladhatja meg a nem forintban denominált eszközök eszközértékének 10%-át. Az Alap származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbé devizafedezeti céllal fektethet.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik számottevő kockázat mellett egy túlnyomó részben hazai állampapírokból álló, a hozamváltozásokra érzékeny befektetésben szeretnének elhelyezni pénzüket.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	3,67%
Benchmark:	5,28%
Alul-/felültejesítés:	-1,62%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Vállalati kötvény	1 315 664 909	11,25%
Államkötvény	9 897 355 935	84,67%
Jejláloglevél	476 676 333	4,08%
Értékpapírok összesen	11 689 697 177	100,00%
Határidés deviza	26 880 737	
Folyószámla	660 344 831	
Befektetési eszközök összesen	12 376 922 745	

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a bef. eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletekbé, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2022/A MÁK, 2023/A MÁK, 2025/B MÁK

Generali Alapkezelé Zrt.

1066 Budapest, Teréz körút 42-44. • Telefon: 36 (1) 301 7345 • Fax: 36 (1) 301 7255

www.alapkezeló.hu